

„ЮГ МАРКЕТ”АД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

ЗА 2018 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ	стр.
1. Доклад за дейността за 2018 година	3
2. Доклад на независимия одитор	13
3. Отчет за финансовото състояние към 31.12.2018 г.	17
4. Отчет за всеобхватния доход към 31.12.2018 г.	18
5. Отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2018 г.	19
6. Отчет за паричните потоци за 2018 г.	20
7. Пояснения към Годишния финансов отчет	21

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД ЗА 2018 ГОДИНА

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на Закона за счетоводство, Търговския закон и Международните стандарти за финансово отчетане. Финансовият отчет е одитиран от Благой Панайотов РО 108.

Във връзка с приключване на финансовата 2018 година предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2018г.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2018 г. и приключва на загуба от дейността в размер на 292 хил.лв., в тази сума влизат и направените амортизационни отчисления в размер на 24 хил.лв.

1. Общи положения – „Юг Маркет“ АД е акционерно дружество, учредено според българското законодателство, вписано в търговския регистър при Пловдивски окръжен съд с решение № 5962 от 28.08.1997 г., ф.д. 3611/1997, пререгистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 115156159. Седалището и адресът на управление на дружеството са гр. Пловдив, бул. „Васил Априлов“ № 92.

2. Капитал - Капиталът на дружеството е в размер на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) лева, разпределен на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) броя обикновени безналични акции с право на един глас в Общото събрание и с номинална стойност от 1 (един) лев всяка.

Акционерният капитал на Юг Маркет АД е разпределен както следва:

1.Минуел Петров	512 226	512 226
2.Пламен Георгиев	527 748	527 748
3.Ангон Щерев	512 226	512 226
Общо:	1 552 200	1 552 200

През 2018 г. не е извършена промяна в размера и структурата на капитала.

Уставът на Юг Маркет АД не предвижда ограничения и други условия за прехвърлянето на акциите. Прехвърлянето на акциите има действие от момента на регистрацията му от „Централен депозитар“ АД. През 2018 г. не са придобивани нови или прехвърляни собствени акции.

3. Органи на управление

Членовете на съвета на директорите се избират за срок от 5 години. Съветът на директорите има функции и правомощия, изрично посочени в Устава на Дружеството. По решение на Общото събрание на акционерите на Юг Маркет АД за членове на Съвета на директорите са избрани: Минуел Петров – председател на СД, Пламен Георгиев – изпълнителен директор и Елена Караянева – член на СД.

След промяна в устава, извършена през 2007 г. Юг Маркет АД се представлява само заедно от изпълнителният директор и прокуриста на дружеството. Прокурист на инвестиционния посредник е Валентина Тончева.

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите не са придобили пряко, не притежават пряко и не са прехвърляли акции на дружеството. В Устава на дружеството не са

предвидени специални права на членовете на Съвета да придобиват акции на дружеството и се прилага общия режим за това.

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите са получили възнаграждения за участия в заседания в размер на 2 721 лв., а изплатените възнаграждения на изпълнителния директор и прокуриста са в размер на 43 042 лв.

Минуел Петров е едноличен собственик на капитала на Минуел Петров ЕООД, Ил Рай ЕООД и ЕТ Минуел - Минуел Петров и притежава 34% от капитала на Ай Пи ООД.

Пламен Георгиев притежава 33% от капитала на Булнат Холдинг ООД и е едноличен собственик на капитала на Пловдив Сити пропъртис ЕООД. Г-н Георгиев участва в управлението на ТРС ЕАД като член на Съвета на директорите и изпълнителен директор, а в Булнат Холдинг ООД, Марица – 90 ЕООД като управител. Пламен Георгиев участва в Управителния съвет на сдружение ФК Чавдар и в управлението на управляващо дружество Юг Маркет Фонд Мениджмънт АД като прокурист.

Елена Караянева участва като съдружник с 50% от капитала в Ан Стил ООД, Ромели Фешън ООД и Карела Консулт ООД, където е и управител. Едноличен собственик и управител е на София Фешън Уийк ЕООД.

Валентина Тончева е едноличен собственик на капитала на „Брейнайт“ ЕООД и участва в управлението на управляващо дружество „Юг Маркет Фонд Мениджмънт“ АД като председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор на дружеството.

През 2018 г. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

4. Основна дейност и предлагани услуги

Юг Маркет АД е лицензиран инвестиционен посредник, притежаващ лиценз № РГ-03-0141/14.03.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор на основание Решение № 72-ИП/31.07.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси, Решение № 197-ИП/11.07.2001 г. на Държавната комисия по ценните книжа и Решение № 148-ИП/22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Основната дейност на Юг Маркет АД е извършване на сделки с ценни книжа за собствена и/или за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки.

Предлагани сделки и услуги:

- Търговия с акции, облигации и компенсаторни инструменти на Българска фондова борса – София АД и на извънборсов пазар ;
- Търговия чрез използване на система за електронно подаване на поръчки;
- Доверително управление;
- Финансови анализи, бизнес планове и инвестиционни проекти;
- Анализ и консултации относно оптимизирането на капиталовата структура, краткосрочното и дългосрочното финансиране, промишлената стратегия и др.;
- Приемане на емисии и изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- Консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване и обединение на предприятия ;
- Полечителска дейност;
- Дейност като регистрационен агент ;

Дружеството няма регистрирани клонове в страната и чужбина. Дейността се осъществява в централния офис на дружеството в гр. Пловдив, бул. „Васил Априлов“ 92 и офиси в градовете София, Велико Търново, Варна и Пазарджик.

Средно списъчният състав на персонала през 2018 година е 12 единици. Начислените и изплатени средства за работна заплата и осигуровки за 2018 година са в размер на 211 хиляди лева.

5. Резултати от дейността

Приходи – реализираните през 2018 година приходи са в размер на 1 438 хиляди лева. Приходите отбелязват спад от 34%, спрямо предходната година, които се дължи основно на спад в приходите от операции с финансови активи и инструменти. Точно това е и най-голямото перо в приходите на Юг Маркет АД с над 87% от общите доходи. Съществен ръст бележат единствено приходите от комисионни по сделки на БФБ, но положителния ефект е неутрализиран от спада в приходите от други услуги.

Изменение и структура на приходите

(хил. лева)

ПРИХОДИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Приходи от услуги на клиенти, в т.ч.	106	7.37%	110	5.05%	-4	-3.64%
Приходи от комисионни по сделки на БФБ	84	5.84%	73	3.35%	11	15.07%
Приходи от други услуги	22	1.53%	37	1.70%	-15	-40.54%
Приходи от дялови участия	23	1.60%	31	1.42%	-8	-25.81%
Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 252	87.07%	1 993	91.51%	-741	-37.18%
Приходи от сделки с фин.активи и инструменти	14	0.97%	25	1.15%	-11	-44.00%
Приходи от переоценка на финансови активи и инструменти	1 238	86.09%	1 968	90.36%	-730	-37.09%
Приходи от дивиденди, в т.ч. дивиденди по дългови ценни книжа	7	0.49%	5	0.23%	2	40.00%
Приходи от валутни операции, в т.ч.	39	2.71%	36	1.65%	3	8.33%
Покупко-продажба на валута	2	0.14%	2	0.09%	0	0.00%
Преоценка на валута	37	2.57%	34	1.56%	3	8.82%
Други приходи	11	0.76%	3	0.14%	8	266.67%
Общо приходи	1 438	100.00%	2 178	100.00%	-740	-33.98%

6. Разходи

6.1. Финансовите разходи

Финансовите разходи на Юг Маркет АД за 2018 година са в размер на 1 411 хиляди лева. Финансовите разходи са основно по операции с финансови активи и инструменти. Движейки се в корелация с приходите от същата дейност, разходите намаляват спрямо предходния отчетен период. Останалите пера от финансовите разходи остават без промяна. Над 82% от общите разходи на Юг Маркет АД са свързани с финансови операции.

Изменение и структура на финансовите разходи

(хил. лева)

ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Разходи по операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 371	97.17%	1 762	99.30%	-391	-22.19%
Разходи по сделки с фин.активи и инструменти	4	0.28%	9	0.50%	-5	-55.56%

Разходи от переоценка на фин.активи и инструменти	1 367	96.88%	1 753	97.33%	-386	-22.02%
Разходи по валутни операции, в т.ч.от продажба на валута	37	2.62%	37	2.05%	0	0.00%
Други финансови разходи	3	0.21%	2	0.11%	1	50.00%
Общо финансови разходи	1 411	100.00%	1 801	100.00%	-390	-21.65%

7. Оперативни разходи

През 2018 година оперативните разходи са в размер на 319 хил.лв. като бележат спад с близо 12% спрямо предходната година. Както и през 2017 година най-голям дял имат разходите за възнаграждение и осигуровки на персонала, които остават без промяна спрямо предходния период. Най-голямо намаление при оперативните разходи е от разходите за външни услуги, свързани с платените таксите към БФБ и Централен депозитар.

Изменение и структура на оперативните разходи

(хил. лева)

ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Ел.и топло енергия, вода	7	2.19%	6	1.66%	1	16.67%
Други разходи за материали	3	0.94%	5	1.39%	-2	-40.00%
Разходи за външни услуги, в т.ч.	67	21.00%	90	24.93%	-23	-25.56%
Маркетинг и реклама	3	0.94%	1	0.28%	2	200.00%
Софтуерни услуги	9	2.82%	9	2.49%	0	0.00%
Наем офиси	2	0.63%	2	0.55%	0	0.00%
Хонорари	2	0.63%	6	1.66%	-4	-66.67%
Комуникационни и куриерски услуги	5	1.57%	5	1.39%	0	0.00%
Такси към Централен Депозитар	8	2.51%	13	3.60%	-5	-38.46%
Такси към Българска Фондова Борса	16	5.02%	18	4.99%	-2	-11.11%
Такси към МТГ	1	0.31%	0	0.00%	1	100%
Такси към място за ОМП	1	0.31%	0	0.00%	1	100%
Такси към Комисия за финансов надзор	4	1.25%	4	1.11%	0	0.00%
Вноски Фонд за компенсиране на инвеститорите	11	3.45%	24	6.65%	-13	-54.17%
Фонд за реструктуриране на ИП	2	0.63%	2	0.55%	0	0.00%
Други външни услуги	3	0.94%	6	1.66%	-3	-50.00%
Разходи за амортизации	24	7.52%	24	6.65%	0	0.00%
Разходи за възнаграждения и осигуровки на персонала	211	66.14%	211	58.45%	0	0.00%
Други оперативни разходи	7	2.19%	25	6.93%	-18	-72.00%
Общо оперативни разходи	319	100.00%	361	100.00%	-42	-11.63%

8. Финансов резултат

Финансовият резултат на Юг Маркет АД за 2018 г. е загуба в размер на 292 хил.лв.

9. Активи

Изменение и структура на активите

(хил. лева)

АКТИВИ	31.12.2018 г.		31.12.2017 г.		изменение	
	стойност	%	стойност	%	стойност	%
Дълготрайни материали и нематериални активи	291	8.31%	310	8.85%	-19	-6.13%
Ценни книжа в инвестиционен портфейл	34	0.97%	33	0.94%	1	3.03%
Ценни книжа в търговски портфейл, в т.ч.	1 572	44.89%	2 002	57.17%	-430	-21.48%

Акции	992	28.33%	1 243	35.49%	-251	-20.19%
Облигации	71	2.03%	110	3.14%	-39	-35.45%
Компенсаторни инструменти	221	6.31%	349	9.97%	-128	-36.68%
Деривативи	0	0.00%	6	0.17%	-6	100.00%
Дялове	288	8.22%	294	8.40%	-6	-2.04%
Парични средства, в т.ч.	1 475	42.12%	1 960	44.64%	-485	-24.74%
Парични средства в каса	83	2.37%	101	2.88%	-18	-17.82%
Парични средства в разплащателни сметки	442	12.62%	351	10.02%	91	25.93%
Други парични средства	39	1.11%	2	0.06%	37	1850.00%
Парични средства на кредити	911	26.01%	1 506	43.00%	-595	-39.51%
Вземания	130	3.71%	86	1.96%	44	51.16%
Общо активи	3 502	100.00%	4 391	100.00%	-889	-20.25%

10. Собствен капитал

Изменение и структура на собствения капитал

(хил. лв.)

Собствен капитал	31.12.2018 г.	31.12.2017 г.	изменение	
			стойност	%
Акционерен капитал	1 552	1 552	0	0.00%
Законови резерви	855	855	0	0.00%
Допълнителни резерви	43	43	0	0.00%
Преоцъчен резерв	12	11	1	9.09%
Неразпределена печалба	414	398	16	4.02%
Финансов резултат от текущия период	-292	16	-308	-1925.00%
Общо собствен капитал	2 584	2 875	-291	-10.12%

11. Текущи пасиви

Текущите задължения на дружеството към края на 2018 г. са в размер на 918 хил. лв., от които 911 хил. лв. са задължения за парични средства на клиенти, които инвестиционният посредник съхранява по специално открити за целта банкови сметки. В сравнение с края на 2017 г. краткосрочните задължения намаляват с 598 хил. лв., главно поради намаление размера на съхраняваните парични средства на клиенти.

12. Ключови финансови показатели от дейността на Дружеството

Коефициенти	2018 година	2017 година
Коефициент на рентабилност на приходите	-0.20	0.01
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	-0.11	0.01
Ефективност на приходите от дейността	1.20	0.99
Коефициент на обща ликвидност	3.46	2.67
Коефициент на абсолютна ликвидност	1.61	1.29
Коефициент на финансова автономност	2.81	1.90
Коефициент на задлъжителност	0.36	0.53

III. СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ

Ръководството на инвестиционен посредник Юг Маркет АД декларира, че за периода след датата, към която е съставен годишният финансов отчет до датата на изготвянето му, не са настъпили важни и значителни за дейността на дружеството некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовия отчет.

IV. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2018-та година на капиталовите пазари се наблюдаваше развитие, което не беше факт дори по време на последната година, а именно съвкупността на класове активи, които показваха отрицателна доходност. Това се случи на фона на растеж на икономиките, но чувствително по-нисък от 2017 г. Икономиката на България не беше изключение и също забави темпа си на растеж, но остана с над 3% ръст на БВП на годишна база. За сметка на забавяния се ръст, инфлацията в страната ни се ускори, като през третото тримесечие на 2018-та достигна нива от над 3,5%. Точно през третото тримесечие, когато инфлацията достигна своя връх, безработицата отбеляза най-ниските си стойности за последните десет години. В последствие обаче до края на годината безработицата се повиши като за последния месец на изминалата година остана на ниво от 6,1%.

В Европа се наблюдаваше по-сериозно забавяне в растежа, като някои държави като Германия бяха на крачка от рецесия, а други като Италия се оказаха в такава. Капиталовите пазари на развитите държави в Европа бяха и едни от най-губещите през изминалата година. Може да се каже, че на изток от Европа (Китай, Япония, Турция) ситуацията беше дори по-зле, а на запад (Северна Америка) успяха да се измъкнат с минимални последици. Най-голямата заплаха за световната икономика са страховете за рязкото свиване на търсенето от страна на Китай, както и търговската война, която започна между двете най-големи икономики в света.

Очакванията за 2019-та са растежът в България да остане на нива около 3%. Прогнозата на Европейската комисия е 3,6% ръст на БВП за България през 2019-та и 2020-та година. Очакванията за инфлацията са да намалее и да се задържи около дългосрочната цел на ЕЦБ от малко под 2%. Първоначалните индикации на централната банка на Европа са, че през 2019-та ще видим повишаване на лихвените проценти и прекратяване на програмата по изкупуване на корпоративен дълг. Прогнозите на екипа ни са по-скоро за задържане на лихвените нива, предвид рязкото отслабване на големите европейски икономики. Множеството несигурности като търговските войни и Брекзит подсилват гледната точка за задържане на лихвените нива около нулата, което ще цели поддържане на растежа.

През предстоящата година очакванията ни са, че икономиките ще се възползват от разрешаване на търговския конфликт между САЩ и Китай, както и сделка за излизането на Великобритания от Европейския съюз. От друга страна, като спирачка за по-висок растеж ще служат огромните нива на дълг, натрупани в период на ниски лихви, както и края на бизнес цикъла, който ще намали търсенето на много стоки.

Основната цел на дружеството за 2019 г. остава запазване на силните позиции сред инвестиционните посредници в страната чрез предлагане на качествени услуги от висококвалифицирани специалисти. През 2019 г. Юг Маркет АД ще продължи да работи активно за развитието на услугата си за електронна търговия на Българска фондова борса. Беше започнато усъвършенстване на системата и разработване на мобилно приложение, свързано с електронно подаване на нареждания, което очакваме да бъде пуснато в употреба през 2019-та. Същевременно, ръководството на инвестиционния посредник продължава да търси ефективен начин да предложи на своите клиенти достъп до чужди финансови пазари, но като избягва да се фокусира върху търговията с валута. Този тип

търговия, според мениджмънта на компанията, е с изключително висок риск от загуба на капитал за клиентите, предвид философията, върху която е изградена глобалната мрежа от валутни дилъри.

Търговията с акции и други традиционни финансови инструменти, търгувани на международните пазари, според ръководството, е липсващото звено от портфейла на предлаганите инвестиционни услуги и именно в тази посока ще се работи и през следващата година.

Не на последно място, инвестиционното банкиране, в което компанията досега не е успявала да се позиционира, е другото направление в дейността, към което ще бъдат насочени усилията на мениджмънта. През 2018-та година беше започната кампания за насърчаване на малки и средни предприятия за листване на фондовата борса, чрез издаване на ваучери, които да покриват разходите по листване на такива компании. Намеренията на Юг Маркет АД са да се включи с осигуряване на информация и адекватни съвети на желаещите да се възползват. Активизирането на капиталовия пазар води след себе си желанието на много емитенти да пристъпят към първично или вторично публично предлагане на акции, както и набирането на заеман ресурс чрез емисия на облигации. Популяризирането на ползите от достъпа до публичната част от капиталовия пазар ще бъде една от целите на мениджмънта през 2019 година.

През 2019 година ръководството на инвестиционен посредник Юг Маркет АД ще продължи усилията си и в традиционните направления като:

- ✓ изграждане на ефективна маркетингова система за предлагане на разнообразни продукти и услуги на конкурентни цени, с цел привличане на нови клиенти;
- ✓ утвърждаване на изградената добра репутация на дружеството;
- ✓ поддържане на гъвкав механизъм на функциониране, с цел адекватно реагиране на протичащите пазарни процеси;
- ✓ поддържане на екип от високообразовани и квалифицирани специалисти.

V. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ УПРАВЛЕНИЕТО НА РИСКА

Политиката на ръководството по отношение управлението на риска има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешните рискови фактори, включително на рисковете произтичащи от макроикономическата среда. Тя се осъществява посредством приети правила и процедури, които регламентират наблюдаването, установяването и управлението на рисковете. Процедурите за управление на риска включват процеса по идентификация, оценка, избор на стратегия, избор на начини за намаляване степента на риска и контрол нивото на риска. Дружеството има разработени ефективни механизми и процедури, които му позволяват да оценява и поддържа постоянно вътрешен капитал в размер, вид и разпределение така, че да е адекватен за покриване на рисковете, на които е или може да бъде изложен инвестиционния посредник. През отчетният период инвестиционният посредник по всяко време е разполагал с капитал, който покрива всички рискове от дейността.

Най-съществено влияние върху дейността на инвестиционен посредник Юг Маркет АД оказват **пазарният и оперативният риск**. Пазарният риск е рискът от загуби, възникващи от движенията в пазарните цени на финансовите инструменти от търговския портфейл. Оперативният риск е свързан с възможността да бъдат понесени загуби свързани с неправилни вътрешни процедури, грешки на лица от персонала, както и фактори, неконтролируеми от посредника, включително политически и

макроикономически риск. Пазарният, както и оперативният риск оказват пряко влияние върху доходността на търговския портфейл, а по този начин и върху финансовия резултат на дружеството.

Пазарният риск включва в себе си лихвен риск, валутен риск и специфичен пазарен риск, влияе се от риска на насрещната страна и може да породи ликвиден риск, затова ефективното управление на всички тези рискове води до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поемания от инвестиционния посредник риск на ниво, което не застрашава финансовата му стабилност и интересите на неговите клиенти. Компоненти на пазарния риск, разглеждани от Юг Маркет АД са:

- **лихвен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Към 31.12.2018 г. притежаваните от Юг Маркет АД дългови ценни книжа формират дял от 2,75% от капиталовата база на дружеството, поради което може да се приеме, че рискът от загуби в следствие неблагоприятни изменения на лихвените нива не е съществен. Инвестиционният посредник измерва лихвения риск чрез изчисляването на модифицирана дюрация. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на дадена ценна книга към изменението на нивото на лихвените проценти и изразява периодът от време, необходим да се изплати инвестицията. Модифицираната дюрация изразява с какъв процент би се променила стойността на дългова ценни книга при единица промяна в лихвените проценти. Към края на 2018-та година очакванията на ЕЦБ са за повишаване на лихвените нива. Съгласно изчисленията при повишаване на основните лихвени проценти със 100 базисни пункта, може да се очаква обезценяване в стойността на дълговите ценни книжа на Юг Маркет АД с 4,95% или потенциална загуба в размер на 0,14% от собствения капитал.

Към 31.12.2018 г. инвестиционен посредник Юг Маркет АД притежава дългови ценни книжа, за които изчислената модифицирана дюрация е както следва:

Емитент	Валута	Модифицирана дюрация
Елана Агрофредит АД	EUR	4.761
Монбат АД	EUR	5.609

- **валутен риск** – рискът от загуби, настъпили в следствие на неблагоприятни за дружеството промени във валутните курсове. През разглеждания период инвестиционният посредник има дълги валутни позиции в евро, канадски долар, чешка крона, датска крона, британска лира, румънска леа, руска рубла, швейцарски франк, турска лира и щатски долар. За оценката на валутния риск при дългите позиции се следи историческата волатилност на курса на валутите, които не са фиксирани към българския лев. Източник на информация е официалния сайт на БНБ. Инвестициите в ценни книжа, деноминирани във валути, различни от български лев допълнително увеличават валутния риск. Към 31.12.2018 г. Юг Маркет притежава инвестиции, деноминирани в евро и щатски долар. При позициите в щатски долар валутния риск е елиминиран.
- **ценови риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. При вземане на инвестиционни решения консултантите, отговарящи за портфейла на инвестиционния посредник следят пазара и настъпващите изменения като оценяват индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция в търговския портфейл, измерен чрез стандартното ѝ отклонение. Стандартното отклонение не дава представа за действителната възвръщаемост на инвестицията, а показва какво отклонение от средната доходност може да се очаква. Индивидуалния ценови риск

на всяка отделна експозиция в търговския портфейл се изчислява в абсолютна стойност и процентно изменение.

Друг съществен риск, пред който може да бъде поставен инвестиционният посредник е **ликвидният риск** – възможността инвестиционния посредник да не разполага с достатъчно средства за посрещане на задълженията си, когато те станат изискуеми и невъзможността да реализира свои активи при подходяща цена и в приемливи срокове. Ликвидния риск е функция на следните две:

- Недостиг на ликвидни средства у инвестиционния посредник
- Ликвиден риск, свързан с пазара на финансови инструменти

Именно съчетанието от двата риска, посочени по-горе, води до реализацията на същинския ликвиден риск. Това настъпва, когато ликвидните задължения и неликвидните активи не са балансирани правилно. Стратегията за справяне с ликвидния риск е правилното управление на паричните потоци, като основния използван модел е gap анализът.

За избягване на риска от недостиг на ликвидни средства инвестиционен посредник Юг Маркет АД се стреми да поддържа парични средства в значително по-голям размер от текущите си пасиви, поради което може да се твърди, че този риск е сведен до минимум. Към 31.12.2018 г. паричните средства на инвестиционен посредник Юг Маркет АД представляват 7080% от текущите му задължения, при нормативно определен минимум от 50%.

Мерките, които се предприемат за минимизиране на ликвидния риск, свързан с пазара на финансови инструменти са наблюдение на финансови инструменти и по-специално позициите, чиято ликвидност намалява и при нужда намаляване или освобождаване от тези позиции.

Инвестиционният посредник винаги се е стремил да инвестира в по-ликвидни финансови инструменти, с което да се постигнат два ефекта – постигане на справедлива оценка за финансовите инструменти и осигуряване на евентуален изход от направената инвестиция чрез лесно реализиране на натрупаната доходност или ограничаване на загубите.

За управлението на **кредитния риск** инвестиционният посредник ежедневно извършва преглед и оценка на събираемостта на търговските и други краткосрочни вземания като се заделят нормативноопределените резерви. Степента на кредитния риск, на който е изложено дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса. Кредитният риск може да се асоциира и с вземания от доставчици на услуги с които инвестиционният посредник работи, като за ограничаването му стремежът на мениджмънта е свързан с встъпване в отношения само с добре познати на пазара дружества с добра репутация.

Друг съществен риск, свързан с дейността на инвестиционен посредник Юг Маркет АД е **оперативният риск** – възможността да се реализират загуби, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи или от вътрешни събития, включително правен риск. Процесът по управление на операционния риск включва ясно и точно определяне на правата и задълженията на служителите на инвестиционния посредник в Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол, както и конкретни мерки, подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за анализ и управление на риска.

В допълнение към контрола на другите видове риск, инвестиционния посредник наблюдава и ограничава **риска от концентрация** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към отделни лица, групи свързани лица, лица от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща

дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. Юг Маркет АД продължава да работи в посока диверсифициране на инвестициите си по отрасли и географски области.

Политическите или макроикономическите рискове са от такъв характер, че инвестиционния посредник не е в състояние да им влияе, но задължително ги наблюдава и съобразява дейността си с тях. За намаляване на този риск дружеството периодично следи кредитният рейтинг на страната чрез световно признати кредитни агенции като Standard and Poor's с цел оценка на този фактор и неговото евентуално въздействие, както и готовност да предприема действия към запазване на натрупаната доходност и ограничаване на потенциалните негативни въздействия.

Повече информация относно политиката за управление на риска на инвестиционния посредник може да се намери на корпоративната интернет страница на дружеството www.ugmarket.com, раздел Полезна информация, подраздел Документи.

VI. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството ни не инвестира в научна и изследователска дейност. На този етап не планира заделяне на ресурси за подобни дейности.

VII. ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2018 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното придобиване на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

През изтеклата 2018 г. в дружеството не е допуснато да бъдат нарушени правата на акционерите. Юг Маркет АД своевременно е предоставяло информация в Комисията за финансов надзор. Годишният отчет за 2018 година беше предоставен в срок и в необходимата пълнота.

Пловдив,
28.02.2019 г.

ПЛАМЕН ГЕОРГИЕВ
ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР



ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
ПРОКУРИСТ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО

АКЦИОНЕРИТЕ НА

ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ АД

Гр. Пловдив

Мнение

Ние извършихме одит на финансовия отчет на **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ АД**, съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2018 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, съдържащи и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики.

По наше мнение, приложеният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2018 г. и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад *„Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“*. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с *Етичния кодекс на професионалните счетоводители* на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. Вслучай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството и Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно „Указания относно нови и разширени одиторски доклади и комуникация от страна на одитора“ на професионалната организация на регистрираните одитори в България, Института на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и Наредба № 38 /25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Становище във връзка с чл. 33 от Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници

На базата на извършените процедури и на придобитото познаване и разбиране на дейността на предприятието и средата, в която то работи, изразяваме мнение, че създадената и прилагата от **ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК „ЮГ МАРКЕТ“ АД** организация във връзка със съхраняването и отчитането на клиентските активи съответства с изискванията на чл. 28 – 31 от Наредба № 38/25.07.2007 г. за изискванията към дейността на инвестиционните посредници.

Отговорности на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен

контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- ✓ идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.
- ✓ получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- ✓ оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- ✓ достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо

предприятието и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.

- ✓ оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с ръководството, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Благой Запрянов Панайотов,

Регистриран одитор № 0108

Гр. Пловдив, ул. Иван Андонов № 5

Дата: 27 III 2019 г.



ЮГ МАРКЕТ АД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31.12.2018 г.

	Бележки	31.12.2018 г. BGN '000	31.12.2017 г. BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Капиталови ценни книжа	6	34	33
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	4	276	292
Нематериални активи	4	15	18
Общо нетекущи активи		325	343
Текущи активи			
Парични средства	9.1	564	454
Текущи финансови инструменти	7	1 572	2 002
Текущи вземания и други вземания	8	130	86
Парични средства на клиенти	9.2	911	1 506
Общо текущи активи		3 177	4 048
Общо активи		3 502	4 391
ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ			
Ценни книжа на клиенти	14	52 756	85 097
ОБЩО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ		52 756	85 097
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен/регистриран/ капитал	10	1 552	1 552
Резерви	11	898	898
Преоценки	11	12	11
Неразпределени печалби	12	414	398
Печалба/загуба от текущия период	12	(292)	16
Общо собствен капитал		2 584	2 875
Текущи пасиви			
Текущи задължения	13	7	10
Задължения за парични средства на клиенти		911	1 506
Общо текущи пасиви		918	1 516
Общо пасиви		918	1 516
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3 502	4 391

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ

Задължения по ценни книжа на клиенти	14	52 756	85 097
ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ		52 756	85 097

ПАВМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДНА

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 27.03.2019 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
 Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 45 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2019 г.

ЮГ МАРКЕТ АД

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за 2018 г.

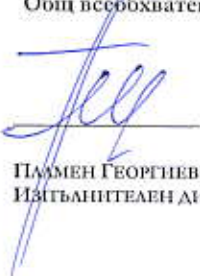
	Бележки	31.12.2018 г. BGN '000	31.12.2017 г. BGN '000
Финансови приходи	1.1.	1 405	2 138
Финансови разходи	2.1.	(1 411)	(1 801)
Нетен резултат (финансови операции)		(6)	337
Нефинансови приходи	1.2.	33	40
Нефинансови разходи	2.2.	(319)	(361)
Нетен резултат нефинансова дейност		(286)	(321)
Печалба/загуба преди данъци		(292)	16
Изменение от отсрочени данъци	7		
Нетна печалба/загуба от дейността		(292)	16

Друг всеобхватен доход

Нетна промяна в справедливата ст-ст на притежавани капиталови инструменти, отчитани през ДВД

Общ всеобхватен доход за годината

6	1	3
	(291)	19


 ПАМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


 ВАЛЕНТИНА ГОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ


 КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 27.03.2019 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

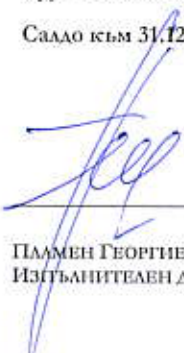


Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
 Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 45 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2019 г.

ЮГ МАРКЕТ АД

Отчет за промените в собствения капитал за периода към 31.12.2018 г.

	Основен капитал BGN'000	Законови резерви BGN'000	Други резерви BGN'000	Процентен резерв BGN'000	Печалба BGN'000	Загуба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 01.01.2017 г.	1 552	855	43	8	398		2 856
Променн в собствения капитал за 2017 г.							
Финансов резултат за периода					16		16
Друг всеобхватен доход				3			3
Салдо към 31.12.2017 г./ 01.01.2018 г.	1 552	855	43	11	414	0	2 875
Променн в собствения капитал за 2018 г.							
Покриване на загуба							0
Финансов резултат за годината						(292)	(292)
Друг всеобхватен доход				1			1
Салдо към 31.12.2018 г.	1 552	855	43	12	414	(292)	2 584


 ПАМЯН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР


 ВАЛЕНТИНА ТОИЧЕВА
 ПРОКУРИСТ


 КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 ГЛ. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКЛАД ОТ 27.03.2019 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
 Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 45 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2019 г.

ЮГ МАРКЕТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за 2018 година

	2018 BGN'000	2017 BGN'000
Парични потоци от специализирана инвестиционна дейност		
Парични потоци от собствена инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на текущи финансови активи	1 574	1 430
Плащания по покупка на текущи финансови активи	(1 174)	(1 483)
Постъпления от лихви, комисионни и др. подобни	108	122
Плащания свързани с лихви, комисионни и др. подобни	(3)	(2)
Нетни парични потоци от собствена инвестиционна дейност	505	67
Парични потоци от възложена инвестиционна дейност		
Постъпления от операции, свързани с финансови активи на клиенти	4 085	4 119
Плащания по операции, свързани с финансови активи на клиенти	(3 379)	(3 261)
Постъпления от операции, свързани с парични средства на клиенти	6 009	4 114
Плащания по операции, свързани с парични средства на клиенти	(7 389)	(4 019)
Нетни парични потоци от възложена инвестиционна дейност	(674)	953
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба на услуги	27	43
Плащания, свързани с търговски контрагенти	(79)	(172)
Плащания, свързани с нетекущи активи	(5)	(2)
Плащания, свързани с възнаграждения	(213)	(215)
Други плащания по неспециализирана инвестиционна дейност	(9)	(10)
Нетни парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(279)	(356)
Парични потоци от финансова дейност		
Парични потоци, свързани с получени или предоставени заеми	(39)	13
Постъпления от положителни валутни курсови разлики	38	34
Плащания по отрицателни валутни курсови разлики	(36)	(35)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(37)	12
Нетно изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	(485)	676
Парични средства и еквиваленти на 01 януари	1 960	1 284
Парични средства и еквиваленти на 31 декември	1 475	1 960
в т.ч. задължения по парични средства на клиенти	911	1 506
Собствени парични средства	564	454

ПААМЕН ГЕОРГИЕВ
 ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР

ВАЛЕНТИНА ТОНЧЕВА
 ПРОКУРИСТ

КРАСИМИРА ПАНЧЕВА
 Гл. СЧЕТОВОДИТЕЛ

ЗАВЕРИЛ СЪГЛАСНО ОДИТОРСКИ ДОКАД ОТ 27.03.2019 ГОДИНА
 БЛАГОЙ ЗАПРЯНОВ ПАНАЙОТОВ – РО108

БЛАГОЙ
 ПАНАЙОТОВ
 РЕГИСТРИРАН ОДИТОР

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 11.03.2019 г.
 Пояснителните бележки от стр. 21 до стр. 45 са неразделна част от финансовия отчет.
 Дата на съставяне: 28.02.2019 г.

I. ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД ЗА 2018 ГОДИНА

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на дружеството: „Юг Маркет“ АД

Съвет на директорите:

Председател: Минуел Петров

Членове: Пламен Георгиев и Елена Караянева

Изпълнителен директор: Пламен Георгиев

Прокуррист: Валентина Тончева

Съставител: Красимира Панчева

Държава на регистрация на дружеството: Република България

Седалище и адрес на регистрация: гр. Пловдив, бул. Васил Априлов 92

Предметът на дейност на дружеството обхваща:

- Сделки с ценни книжа за собствена или за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки;
- Поемане на емисии на ценни книжа;
- Управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари;
- Държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарна институция /попечителска дейност/;
- Инвестиционни консултации относно ценни книжа;
- Консултации и анализи на дружества относно финансиране на дейността им, капиталовата им структура, промишлената стратегия и свързаните с това въпроси, както и консултации и услуги относно преобразуване на дружества и сделки по придобиване на предприятия;
- Изготвяне на проспекти за публично предлагане на ценни книжа;
- Представителство на притежатели на ценни книжа пред емитента на ценните книжа и на общи събрания на притежателите на ценни книжа;
- Предоставяне на небанкови заеми за покупка на ценни книжа и заемане на ценни книжа при условия и ред, определени с наредба;
- Извършване на сделки с чуждестранна валута по безкасов начин;
- Извършване на следните сделки като инвестиционен посредник в чужбина - сделки с ценни книжа за собствена и за чужда сметка и посредничество за сключване на такива сделки, управление на индивидуални портфейли от ценни книжа и/или пари, с изключение на портфейли на инвестиционни дружества и пенсионни фондове, държане на ценни книжа и на пари на клиенти в депозитарни институции /попечителска дейност/, както и извършване на дейност като регистрационен агент;

Дата на годишния финансов отчет: 31.12.2018 г.

Текущ период: **годината започваща на 01.01.2018 г. и завършваща на 31.12.2018 г.**

Предходен период: **годината започваща на 01.01.2017 г. и завършваща на 31.12.2017 г.**

Орган одобрил отчета за публикуване: Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от: 08.03.2018 г.

“Юг Маркет” АД е акционерно дружество, учредено според българското законодателство, вписано в търговския регистър при Пловдивски окръжен съд с решение № 5962 от 28.08.1997г., ф.д.3611-1997 г.. Дружеството е пререгистрирано в Агенцията по вписванията с ЕИК 115156159.

Акционери в дружеството са местни физически лица. Акциите на Дружеството са безналични и не са регистрирани на фондова борса.

Съгласно законодателството на Република България сделки с финансови инструменти могат да извършват юридически лица, получили лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник. Инвестиционен посредник Юг Маркет АД притежава лиценз № РГ-03-0141/14.03.2006 г., издаден от Комисията за финансов надзор на основание Решение № 72-ИП/31.07.1998 г. на Комисията по ценните книжа и фондовите борси, Решение № 197-ИП/11.07.2001 г. на Държавната комисия по ценните книжа и Решение № 148-ИП/22.02.2006 г. на Комисията за финансов надзор.

Инвестиционен посредник “Юг Маркет” АД е член на “Централен Депозитар” АД от 30.09.1998 г. и член на “Българска Фондова Борса” АД от 1999 г.

Във връзка с дейността на дружеството се спазват изискванията по Закона за пазарите на финансови инструменти, Наредба № 50 за капиталовата адекватност, ликвидността на инвестиционните посредници и осъществяването на надзор за спазването им, Регламент (ЕС) № 575/2013 г. на Европейския Парламент и Съвета от 26.06.2013 г. относно пруденциалните изисквания към дейността на инвестиционните посредници и други.

Информация съгласно чл. 134, от Закона за пазарите на финансови инструменти:

Инвестиционен посредник ЮГ МАРКЕТ АД/България

<i>Оборот</i>	<i>1 437 хил.лева</i>
<i>Брой служители на пълен работен ден (еквивалентна база)</i>	<i>13</i>
<i>Финансов резултат преди данъчно облагане</i>	<i>(292) хил.лв.</i>
<i>Начислени данъци върху финансовия резултат от дейността</i>	<i>-</i>
<i>Получени държавни субсидии</i>	<i>-</i>
<i>*Доходност на активите</i>	<i>(0.11)</i>

*Доходността на акциите е получена като отношение на нетната печалба към общото балансово число (без парични средства на клиенти).

2.ОСНОВНА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Годишният финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към датата на изготвяне на настоящия годишен финансов отчет, ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършен преглед на дейността на Дружеството, Съветът на директорите очаква, че Дружеството ще има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвяне на годишния финансов отчет.

3. ПРОМЕНИ В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

3.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

3.1.1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРСМСФО), одобрени от Съвета по Международни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкувания на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2018 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2018 г., дружеството прилага МСФО 15 и МСФО 9 за първи път. Естеството и ефектът от промените в резултат от приемането на тези нови счетоводни стандарти са описани по-долу.

За първи път през 2018 година се прилагат и някои други изменения и разяснения, но те нямат влияние върху финансовия отчет. Дружеството не е приело стандарти, разяснения или изменения, които са публикувани но все още не са влезли в сила.

А) Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2018 г.

Следните нови и изменения на съществуващи стандарти, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и приети от ЕС, са в сила за текущия период:

- **МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** (издаден на 28 май 2014 г.), включително измененията в МСФО 15: Влизане в сила на МСФО 15 (издаден на 11 септември 2015 г.), приет от ЕС на 22 септември 2016 г., публикуван в Официалния вестник на 29 октомври 2016 г. МСФО е изцяло нов стандарт. Той въвежда нов, пет-стъпков модел за отчитане на приходите, произтичащи от договори с клиенти, и и изисква приходите да се признават в размер, който тразява възнаграждението, на което предприятието чаква да има право в замяна на прехвърлените на клиентите стоки или услуги. МСФО изисква от предприятията да упражняват преценка, при отчитане на всички уместни факти и обстоятелства, когато прилагат всяка една стъпка от модела по отношение на договорите с техните клиенти. В допълнение стандартът определя счетоводното третиране на разходите за придобиване на договор и зразходите, пряко свързани с изпълнението на договора.

Дружеството е извършило първоначална оценка на ефекта на МСФО 15 върху неговите финансови отчети. Приемането на МСФО 15 не оказва съществено влияние върху другия всеобхватен доход или паричните потоци на Дружеството от перативна, инвестиционна и финансова дейност.

- **МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценяване** (издаден на 24 юни 2014 г.), одобрен от ЕС на 22 ноември 2016 г., публикуван в Официален вестник на 29 ноември 2016 г.

МСФО 9 Финансови инструменти заменя МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., като обединява заедно всички три аспекта от счетоводното отчитане на финансовите инструменти: класификация и оценяване, обезценка и счетоводно отчитане на хеджирането.

Оценката на бизнес модела на Дружеството е извършена към датата на първоначалното прилагане на стандарта, т.е. 1 януари 2018 г.

Класификацията и оценяването на финансовите активи на инвестиционния посредник са прегледани на базата на новите критерии, които взимат под внимание договорните парични потоци за активите и бизнес модела, по който те са управлявани. Ръководството държи повечето финансови активи за продажба с оглед реинвестиране в по-доходоносни финансови активи. Целта е да се максимизира възвращаемостта на

портфейла както и да се покриват ежедневните нужди от ликвидност, а дружеството да постига тази цел като едновременно продава финансови активи и събира договорни парични потоци.

Инструменти на собствения капитал, класифицирани досега като държани за продажба и отчитани по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ще продължат да се отчитат по този начин с разликата, наложена от прилагането на МСФО 9, който изисква печалби или загуби, реализирани от продажбата на капиталови инструменти, отчитани като финансови активи по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, вместо да бъдат отчитани в печалбата или загубата, да бъдат прехвърлени от резерви в неразпределената печалба;

Финансови активи, отчитани досега по справедлива стойност в печалбата или загубата ще продължат да се отчитат по този начин, съгласно разпоредбите на МСФО 9. Обезценката на базата на очакваната загуба следва да се бъде призната относно вземанията на инвестиционния посредник от клиенти и от инвестиции в активи, ако същите са държани за продажба или до падеж, освен ако те не бъдат класифицирани по справедлива стойност в печалбата или загубата съгласно новите критерии, наложени от МСФО 9.

- **Пояснение към МСФО 15 Приходи от договори с клиенти** (издаден на 12 април 2016 г.), одобрен от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017 г. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.
- **Изменения в МСФО 4 Застрахователни договори:** Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти с МСФО 4 Застрахователни договори (издаден на 12 септември 2016 г.), приети от ЕС на 3 ноември 2017 г., публикувани в Официален вестник на 9 ноември 2017 г. Целта на измененията е да преодолеят несъответствието между датите на влизане в сила на МСФ 9 и очаквания нов застрахователен стандарт МСФО 17 Застрахователни договори. Измененията не са приложими за Дружеството
- **Годишни подобрения на цикъла на стандартите на МСФО за периода 2014-2016 г.** (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрено от ЕС на 7 февруари 2018 г., публикувано в Официален вестник на 8 февруари 2018 г. – подобрения в МСФО 12, МСФО 1 и МСС 28. Тези подобрения внасят частични промени и редакции в съответните стандарти, основно с цел да се премахнат съществуваща непоследователност или неясноти в приложението на правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията.
- **Изменения в МСФО 2: Класификация и оценяване на сделки за плащане на базата на акции** (издадени на 20 юни 2016 г.), приети от ЕС на 26 февруари 2018, публикуване в Официален вестник на 27 февруари 2018 г. Измененията предвиждат изисквания: за счетоводното отчитане на ефектите от условията за упражняване и неупражняване върху оценяването на сделки с плащане на базата на акции, уреждани с парични средства; за плащане на базата на акции с възможност за нетно от задълженията за данък при източника уреждане и за изменения на условията за плащане на базата на акции, което променя класификацията от сделка уреждана с парични средства в сделка, уреждана чрез издаване на инструменти на собствения капитал. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.
- **Изменения на МСС 40: Трансфери на инвестиционни имоти** (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 14 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 15 март 2018 г.

Измененията дават разяснения относно трансфери от или към инвестиционен имот при промяна в намеренията на ръководството само когато ома доказана промяна в използването. Само промяната в намеренията на ръководството не е достатъчно доказателство за промяна в използването. Възприемането на измененията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

- **КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и предварителни плащания** (издадени на 8 декември 2016 г.), одобрени от ЕС на 28 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 3 април 2018 г. Разяснението разглежда въпроса за определяне на датата на сделката за целите на определянето на спот валутния курс, който ще се използва за превалутниране на актива, прихода или разхода (или част от тях) при първоначалното им признаване, което е свързано с отписването на непаричен актив

или непаричен пасив, произтичащи от платеното или полученото авансова плащане по сделка в чуждестранна валута. Възприемането на разясненията не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Б) Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени нови, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2018 г., нови стандарти и разяснения, както и променени стандарти и разяснения, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но не са в сила

- МСФО 16 Лизинг (издаден на 13 януари 2016 г.), одобрен от ЕС на 31 октомври 2017 г., публикуван в Официален вестник на 9 ноември 2017 г.
- Изменения на МСФО 9: Характеристики за предплащане с отрицателна компенсация (издаден на 12 октомври 2017 г.), одобрен от ЕС на 22 март 2018 г., публикувани в Официален вестник на 26 март 2018 г.
- КРМСФО 23 Несигурност при третиране на данък върху доходите (издаден на 7 юни 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.

Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са издадени от съвета за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид при изготвянето на финансовите отчети

- МСФО 17 Застрахователни договори (издаден на 18 май 2017 г.)
- Изменения на МСС 28: Дългосрочни участия в асоциирани и съвместни предприятия (издаден на 12 октомври 2017 г.), в сила от 01 януари 2019 г.
- Годишни подобрения на стандартите за МСФО 2015-2017 (издадени на 12 декември 2017 г.), в сила от 1 януари 2019 г.
- Изменения на МСС 19: Изменение, съкращаване или уреждане на плана (издадено 7 февруари 2018 г.), в сила от 1 януари 2019 г.
- Изменения на позоваванията на концептуалната рамка в стандартите на МСФО (издадени на 29 март 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г.
- Изменения в МСФО 3 Бизнес комбинации (издаден на 22 октомври 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г.
- Изменения на МСС 1 и МСС 8: Определяне на същественост (издадени на 31 октомври 2018 г.), в сила от 1 януари 2020 г.

3.1.2. СРАВНИТЕЛНИ ДАННИ

С изключение на случаите, когато МСФО разрешават или изискват друго, дружеството представя сравнителна информация по отношение на предходен период за всички суми, отчетени във финансовите отчети за текущия период.

Дружеството представя като минимум два отчета за финансовото състояние, два отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, два отчета за паричните потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснителни приложения.

Когато текстовата описателна информация, съдържаща се във финансовите отчети за предходния/предходните период(и), продължава да бъде актуална и за текущия период се прави връзка с предходния период, особено когато това е свързано с несигурности, приблизителни оценки, провизии и обезценки

3.1.3. ФУНКЦИОНАЛНА ВАЛУТА И ПРИЗНАВАНЕ НА КУРСОВИ РАЗЛИКИ

Функционалната и отчетна валута на дружеството е българският лев. Финансовият отчет е представен в лева и всички суми са закръглени до най-близките хиляда лева (хил. лева), освен ако е упоменато друго.

Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначалното признаване, сделката в чуждестранна валута се записва директно в отчетната валута, доколкото двете валути са свързани с фиксиран по закон курс, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията.

4. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

4.1. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвяне на финансовия отчет са представени по-долу.

Годишният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценка са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаване на текущите събития и действия от страна на ръководството, резултатите могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Годишният финансов отчет включва отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за финансовото състояние, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци, както и пояснителни приложения. Приходи и разходи, с изключение на компоненти на друг всеобхватен доход, се признават в отчета за доходите. Друг всеобхватен доход се признава в отчета за всеобхватния доход и включва елементи на приходи и разходи (включително корекции от прекласификация), които не са признати в отчета за доходите, както изисква или както е разрешено от МСФО. Корекции от прекласификация са сумите, прекласифицирани в печалба или загуба в отчета за доходите за текущия период, които са били признати в друг всеобхватен доход през текущия и предходни периоди. Транзакциите със собствениците на Дружеството в качеството им на собственици се признават в отчета за промените в собствения капитал.

4.3. ПРИЛОЖИМИ СТАНДАРТИ

4.3.1. ИЗГОТВЯНЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ОТЧЕТИ

А) ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Отчетът за финансовото състояние на дружеството е съставен съобразно изискванията на МСС1 – представяне на счетоводните отчети. Използван е отчет за финансовото състояние, разграничаващ текущи и нетекущи активи и пасиви.

Б) ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход е изготвен съобразно изискванията на МСС 1 – представяне на счетоводните отчети според характера на разходите. Съгласно променения МСС 1, Дружеството е приело да представи един отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

В) ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

При изготвянето на отчета за паричните потоци са съблюдавани изискванията на МСС 7 – Отчети за паричните потоци. Използван е прекият метод за съставяне на отчета. Отчетът за паричните потоци за годината е изготвен на нетна база.

Г) ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Капиталът на дружеството е в размер на 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) лева, разпределен в 1 552 200 (един милион петстотин петдесет и две хиляди и двеста) броя поименни безналични акции, всяка една с номинал 1 (един) лев и е изцяло внесен.

До момента всички акции, издавани от Дружеството, са поименни, безналични акции, с право на глас и дават следните права на акционерите:

1. право на един глас в Общото събрание на акционерите;
2. право на съразмерна част от печалбата на дружеството (дивидент) по реда на Устава на дружеството;
3. право на контрол върху дружествените дела
5. други права, изрично посочени в Устава на Дружеството

При изготвяне на финансовия отчет са съблюдавани счетоводните принципи за:

- ✓ Принцип на действащото предприятие;
- ✓ Принцип на текущо начисляване;
- ✓ Последователност на представянето;
- ✓ Предпазливост;
- ✓ Съпоставимост между приходи и разходи;
- ✓ Предимство на съдържанието пред формата;
- ✓ Запазване на счетоводната политика от предходните периоди;
- ✓ Компенсиране;
- ✓ Същественост.

4.3.2. ПОЛИТИКИ ПО ОТНОШЕНИЕ НА СЧЕТОВОДНИТЕ ОБЕКТИ

А) ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, определена в съответствие с изискванията на МСС 16. Цената на придобиване на един имот, машина, съоръжение, оборудване се определя като към покупната цена, включително мита и невъзстановимите данъци се добавят и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на допустимия алтернативен подход, тоест по преоценена стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените преоценки се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. Ако преоценен актив се продаде, бракува или извади от употреба, останалият преоценъчен резерв се отнася за сметка на неразпределената печалба.

Последващото оценяване на всички останали активи се извършва по препоръчителния подход, тоест по себестойност, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи.

Полезният живот, остатъчната стойност и метода на амортизация се преглежда и коригира, ако е необходимо в края на всеки отчетен период.

Към датата на изготвяне на финансовия отчет Дружеството притежава следните имоти, машини, съоръжения и оборудване:

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Сгради	25
Машини и съоръжения	10
Компютри и периферия	2
Транспортни средства и други активи	4
Стопански инвентар	6.66

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500 лв.

Б) НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

Като нематериални активи се отчитат активи, които отговарят на определението за нематериален актив и на критериите за отчитане на нематериални активи, формулирани в МСС 38. Нематериалните активи се отчитат първоначално по цена на придобиване, включваща покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, тоест по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчита като разход от обезценки на нематериални активи и се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да генерират повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди или когато тези разходи могат да бъдат надеждно оценени и отнесени към актива. В тези два случая разходите се добавят към цената на придобиване на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок за годност на активите е както следва:

Група активи	Полезен срок на годност (години)
Софтуер и лицензи	2

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500.00 лева.

Нематериален актив се отписва при изваждането му от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото използване или изваждането му от употреба. Печалбата или загубата, произтичащи от отписването на нематериален актив, се определя като разлика между нетните приходи от изваждането му от употреба и балансовата стойност на актива, разликата се признава в печалбата или загубата при изваждането на актива от употреба.

В) ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет на Дружеството няма направени инвестиции в дъщерни или асоциирани предприятия.

Г) ОТЧИТАНЕ НА ЛИЗИНГОВИТЕ ДОГОВОРИ

Към датата на изготвяне на финансовия отчет, Дружеството не е страна по лизингови договори.

Д) МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Характерът на дейността на Дружеството не предполага създаване на записи от материали, така към датата на изготвяне на финансовия отчет няма придобити материални запаси.

Е) ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Дружеството класифицира своите финансови инструменти в зависимост от същността и предназначението на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Категории финансови активи при преминаване от категории на МСС 39 към категории на МСФО 9 към датата на първоначалното прилагане на новия стандарт, т.е. към 1 януари 2018 г.:

Финансови активи	Категории по МСС 39	Категории по МСФО 9
Дългови ценни книжа – облигации	Финансови активи, държани за търгуване	Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата
Капиталови ценни книжа		
Компенсаторни инструменти		
Деривативи		
Капиталови ценни книжа	Финансови активи на разположение за продажба, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход	Финансови инструменти по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Първоначално финансовите инструменти се признават на датата на уреждане – датата, на която финансовият инструмент е прехвърлен на или от Дружеството. Финансовите активи инструменти първоначално се оценяват по справедливата стойност на платеното (стойността на транзакцията). Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права върху паричните потоци от този актив падежират или когато Инвестиционният посредник е прехвърлил тези права чрез сделка, при която всички съществени рискове и изгоди произтичащи от собствеността на актива се прехвърлят на купувача.

а) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Позицията съдържа финансови активи, държани за търгуване (търговски портфейл) - придобити с цел продажба в кратък срок и финансови активи, чиито договорни характеристики не отговарят на условието да пораждат плащания единствено на главница и лихва. Деривативите също се категоризират като държани за търгуване, освен ако не са определени за хеджиращи инструменти.

б) Капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Това са капиталови активи, които инвестиционният посредник държи в рамките на бизнес модел с цел както събиране на договорените парични потоци така и продажба на актива. След първоначалното признаване активът се оценява по справедлива стойност с отчитане на промените в справедливата стойност в преоценъчния резерв (другия всеобхватен доход) и последващо няма да могат да се прекласифицират в печалбата или загубата. Когато капиталовият инструмент се отпише, натрупаните печалби или загуби признати в другия всеобхватен доход направо ще се прехвърлят в други резерви и неразпределена печалба.

в) Кредити и вземания – в обхвата на дейността си, инвестиционният посредник има право на предоставяне на небанкови заеми на ценни книжа и заемане на ценни книжа при условия и ред, определени с наредба. Вземанията на дружеството са с краткосрочен характер - търговски вземания от контрагенти и вземания по споразумения за предоставяне на заем срещу залог на финансови инструменти (репо сделки). Закупените инвестиции, подлежащи на обратна продажба на определена бъдеща дата, не се признават в отчета за финансовото състояние. Изплатените суми се отчитат като текущи вземания, а получените ценни книжа се отчитат като обезпечение извън отчета за финансовото състояние на Дружеството. Разликата между стойността при покупката и при обратната продажба се начислява за периода на сделката и се представя като лихвен приход.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на вземанията.

ж) ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Дружеството не притежава инвестиционни имоти.

з) СОБСТВЕН КАПИТАЛ, РЕЗЕРВИ И ПЛАЩАНИЯ НА ДИВИДЕНТИ

Акциите, държани от акционерите на инвестиционния посредник се класифицират като капитал. Основният капитал е равен на регистрирания по съдебни решения капитал с приспаднати всички евентуалните невнесени суми от акционерите.

В резерв от последваща оценка на финансови активи се включват печалби и загуби от преоценка на финансови активи на разположение за продажба.

Другите резерви включват законови резерви и общ резерв за покриване на ликвиден риск от инвестициите на Дружеството.

Неразпределената печалба/непокрита загуба включва текущия финансов резултат, както и натрупаните загуби от минали години.

И) ДОХОДИ НА НАЕТИ ЛИЦА

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за доходи на служители след напускане или други дългосрочни доходи и планове за доходи при напускане или такива под формата на компенсации с акции или дялове от собствения капитал.

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск, в случаите, в които се очаква отпуските да възникнат в рамките на 12 месеца след края на отчетния период, през които наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват заплати и социални осигуровки.

Й) ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И УСЛОВНИ АКТИВИ

Провизиите, които се явяват сегашни задължения на Дружеството и за чието погасяване в бъдеще се очаква да е необходим изходящ поток, съдържащ икономически ползи се признават като пасиви. Признаването във финансовите отчети се осъществява само когато са налице следните условия:

Дружеството има сегашно задължение като резултат от минали събития;

Има вероятност за погасяването на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономическа изгода;

Сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

Първоначалното признаване на провизията става по най-добрата приблизителна оценка на разходите, необходими за покриване на сегашното задължение към датата на баланса. При осъществяването на най-добрата приблизителна оценка се взимат под внимание рисковете и несигурността, които съпътстват обстоятелствата, както и ефектът от времевите разлики в стойността на парите, когато той е съществен.

Размерът на провизиите се разглежда към датата на всеки отчет за финансово състояние и сумите се преизчисляват, с цел да се отрази текущата стойност на най-добрата оценка. Ако вече не е вероятно да бъде необходим изходящ поток ресурси, съдържащи икономически ползи за погасяване на задължението, провизията се възстановява.

К) ОПЕРАЦИИ В ЧУЖДЕСТРАННА ВАЛУТА

Финансовите отчети са изготвени в български лева. Сделките в чуждестранна валута се записват при първоначално признаване в отчетната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обявления от БНБ официален обменен курс между отчетната и чуждата валута към датата на сделката. Паричните позиции в чуждестранна валута се отчитат по заключителния курс. Непаричните позиции, които се водят по историческа стойност, изразена в чуждестранна валута се отчитат като се използва обявления от БНБ официален обменен курс към датата на сделката. Непаричните позиции, които се водят по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се отчитат, като се използват обменните курсове, които са били в сила при определянето на тези стойности.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на парични позиции или при отчитането на паричните позиции на Дружеството при курсове, различни от тези, при които са били заведени първоначално през периода или са били отчетени в предходни финансови отчети, се отчитат като доход или разход за периода, в който са възникнали.

Валутният борд беше въведен в България на 01.07.1997 г. В изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ). Първоначално стойността на българския лев спрямо германската марка беше фиксирана в съотношение 1:1. Фиксираният обменен курс на Лева спрямо Еврото е 1евро = 1,95583 лева.

Л) ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Дружеството признава активи по отсрочени данъци за всички намаляеми временни разлики. Пасивите по отсрочени временни разлики се признават на база на облагаемите временни разлики.

Активите и пасивите по отсрочени данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът уреди въз основа на данъчните ставки, действащи към датата на баланса.

М) ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Дружеството отчита като пари и парични еквиваленти следните активи: налични пари в брой; депозити на виждане; краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността.

Н) ПРИХОДИ

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която създава приход.

Приходът свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени, и при изпълнение на следните условия

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е Дружеството да има икономически ползи, свързани със сделката;
- Етапът на завършеност на сделката към датата на баланса може да бъде надеждно оценен и
- Разходите, направени по сделката могат да бъдат надеждно оценени;

Основният вид приходи от услуги, които Дружеството предоставя, предвид дейността му са комисионни от посредничество по покупко-продажба на финансови инструменти. Приходите се генерират на датите на сепаратен по сделките с финансови инструменти.

Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

О) ГРЕШКИ И ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА

Грешки по смисъла на МСС 8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциални грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това грешките понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Дружеството коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

- преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в който е възникнала грешката и
- в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативният ефект от тази грешка.

Към минималните сравнителни финансови отчети дружеството представя трети отчет за финансовото състояние към началото на предходния период, ако се прилага счетоводна политика със задна дата, прави се преизчисления със задна дата на статии или се прекласифицират статии във финансовите отчети и ако това оказва съществено влияние върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период. При наличие на такива обстоятелства се представят три отчета за финансовото състояние както следва към:

- Края на текущия период;
- Края на предходния период и
- Началото на предходния период.

Датата на този встъпителен отчет за финансовото състояние съвпада с началото на предходния период, независимо от това дали финансовите отчети на дружеството представят сравнителна информация за по-ранни периоди.

Когато се изисква и представя допълнителен отчет за финансовото състояние в съответствие се оповестява и

- Характера на прекласифицирането;
- Сумата на всяка статия или група статии, които са прекласифицирани;
- Причината за прекласифицирането.

Може да възникнат обстоятелства, при които е практически невъзможно да се прекласифицира сравнителна информация за конкретен предходен период, за да се постигне съпоставимост с текущия период. Възможно е в предходния период данните да не са били събирани по начин, който позволява прекласифициране.

Когато прекласифицирането на сравнителна информация е практически невъзможно, дружеството оповестява причината, поради която е следвало да бъдат направени, ако сравнителната информация е била прекласифицирана.

Дружеството не представя пояснителните приложения, свързани с встъпителния отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

4.3.3. ПРЕДСТАВЯНЕ НА ПОЕТИТЕ АНГАЖИМЕНТИ КЪМ КЛИЕНТИ НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

„Юг Маркет“ АД е небанкова финансова институция и съобразно притежавания лиценз за извършване на дейност като инвестиционен посредник, оперира основно с привлечени средства на своите клиенти. Обхватът на лиценза на инвестиционния посредник му позволява да търгува за собствена и за чужда сметка с финансови инструменти. Спецификата на дейността на „Юг Маркет“ АД се състои в управление на парични средства и активи на клиенти и посредническа дейност при сключване на сделки с финансови инструменти на регулирани пазари на международни финансови пазари и нерегулирани пазари. Тази дейност се извършва чрез:

- Изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за брокерски услуги, договори за търговия през електронната платформа на инвестиционния посредник ЮГ МАРКЕТ ТРЕЙДЪР;
- Изпълнение на задължения и упражняване на права по договори за търговия на международните финансови пазари;
- Изпълнение на задължения и упражняване на право по договори за доверително управление;
- Предоставяне на инвестиционни консултации;
- Упражняване на други инвестиционни услуги и дейности, съобразно притежавания лиценз.

За разлика от брокерската дейност, при която дадена сделка се сключва по нареждане на клиента, управлението на клиентските средства, предоставени по договори за доверително управление, се извършва изцяло по преценка на посредника като инвестиционните решения се вземат от инвестиционен консултант.

Дейността на посредника като страна по договор за доверително управление е съобразена със съответните нормативни изисквания за предоставяне на периодични отчети на клиентите във връзка с осъществяването на управлението.

За извършване на дейността си посредника разполага с необходимото програмно и техническо осигуряване, позволяващо отделяне на клиентските активи и парични средства в самостоятелни счетоводни сметки, организирани на синтетично и аналитично ниво. Аналитичното ниво е организирано по клиенти, видове клиентски активи и парични средства. Софтуерът, използван в процеса на работа на посредника, му позволява във всеки един момент да проследява състоянието по индивидуалните партии на клиентите.

Паричните средства на клиентите се отчитат в български лева, а когато са в чуждестранна валута, се преоценяват по фиксинг на БНБ за всеки работен ден.

Активите на клиентите се отчитат по видове в зависимост от пазара, на който се търгуват, същността им и валутата на финансовия инструмент. Ценните книжа на клиенти под формата на акции и други активи, търгувани на БФБ се разделя на - търгувани на регулиран и търгувани на извън регулиран пазар. За целите на финансовите отчети, ценните книжа в акции и друга

активи, търгувани на БФБ, се оценяват по справедлива стойност като това е последната обявена цена на затваряване, оповестена от регулирания пазар. При липса на такава цена се взема цена на затваряне за най-близкия ден от период от два месеца назад. В случай че липсва и такава, позицията се оценява по метода на нетната балансова стойност на активите, изчислена на база последни публикувани отчети.

Активите на клиенти под формата на дялове на договорни фондове и акции на инвестиционни дружества се оценяват по последната обявена цена на обратно изкупуване. Когато дяловете на договорните фондове не са достигнали минималната изискуема стойност на активите от 500 000 лева, за пазарна стойност се приема нетната стойност на активите на един дял.

Инвестиционният посредник е приел и прилага допълнително разработени Правила за оценка на клиентските активи във връзка с изискванията на Наредба № 23 за оценка на клиентските активи. Правилата са приети от Съвета на директорите на 27.06.2008 г. В последствие същите са изменени и допълвани с оглед привеждане в съответствие с нормативната база с решение на Съвета на директорите от 10.02.2012 г., 03.07.2015 г. и от 06.11.2017 г.

Паричните средства на клиентите се внасят и съхраняват по специално открити банкови сметки и несетълмент сметки, чрез които се извършват плащания по сключените сделки с финансови инструменти на националния регулиран пазар и се съхраняват свободните клиентски парични средства. Те служат за получаване на сума за сметка на клиенти във връзка с плащания на дивиденди лихви и други плащания доколкото са предмет на договорните отношения между клиентите и инвестиционния посредник. Чуждите активи под формата на ценни книжа на клиенти не се представят в балансовото число.

II. БЕЛЕЖКИ И ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ НА „ЮГ МАРКЕТ“ АД

1. ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Дружеството е реализирало приходи за дейността както следва

ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	31.12.2018 BGN`000	31.12.2017 BGN`000
Приходи от валутни операции, в т.ч.	39	36
- от покупко-продажба на валута	2	2
- от преоценка на валута	37	34
Приходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч.	1 252	1 993
- продажба на финансови активи и инструменти	14	25
- последваща оценка на финансови активи и инструменти	1 238	1 968
Приходи от лихви	7	5
Приходи от дивиденди	23	31
в т.ч. от активи отчитани по справедлива стойност през ДВД	3	0
Други приходи от финансови операции	84	73
Общо финансови приходи:	1 405	2 138

1.2. Нефинансовите приходи на инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД към 31.12.2018 г. възлизат на 33 хил.лв. Това са приходи от предоставяни услуги на клиенти по договори за управление, приходи от попечителска дейност и приходи от дейността на инвестиционния посредник като регистрационен агент.

2. РАЗХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Дружеството е реализирало разходи от дейността, както следва

2.1. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	31.12.2018 BGN`000	31.12.2017 BGN`000
Разходи от отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	37	37
Разходи от операции с финансови активи и инструменти, в т.ч. от последващи оценки	1 371	1 762
Други разходи по финансови операции	3	2
Общо финансови разходи:	1 411	1 801
 2.2. НЕФИНАНСОВИ (ОПЕРАТИВНИ) РАЗХОДИ	 31.12.2018 BGN`000	 31.12.2017 BGN`000
Разходи за възнаграждения на служителите	211	211
- разходи за възнаграждения	177	177
- разходи за осигуровки	34	34
Разходи за външни услуги, в т.ч.	67	90
- разходи за реклама	3	1
- разходи за наем	2	2
- разходи за софтуерни услуги	9	9
- разходи за интернет, телефони, поща	5	5
- разходи за хонорари	2	6
- такси към Централен депозитар	8	13
- такси към БФБ	16	18
- такси към МТФ	1	0
- такси към АРА (ОМП)	1	0
- такси към КФН	5	4
- такси към ФКИЦК	11	24
- такса към Фонд за реструктуриране	2	2
- други разходи за външни услуги	2	6
Разходи за амортизации	24	24
Други разходи	17	36
- комунални разходи	7	6
- други	8	5
- данъци и такси	2	3
- други, в т.ч. отписано вземане	0	22
Общо нефинансови (оперативни) разходи	319	361

3. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разходите за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 Декември 2018 г. са:

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Финансов резултат за периода преди данъци	(292)	16
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван данък за разход	-	-

	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%
Намаления	(96)	(10)	(221)	(22)
Данъчно признатия размер на амортизациите	(24)	(2)	(24)	(2)
Разходи, непризнати за данъчни цели	0	0	(1)	0
Обложени разходи по натрупващи се отпуски при плащане	(2)	-	-	-
Печалби от разпореждане с фин.инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар	(53)	(5)	(187)	(19)
Приходи от дивиденди	(14)	(1)	(9)	(1)
Загуби от последващи оценки на финансови активи, признати директно в собств.капитал	(3)	-	-	-
Увеличения	135	14	52	5
Счетоводно начисления разход за амортизации	24	2	24	2
Провизии по неизползвани отпуски	0	0	1	0
Загуби от разпореждане с фин.инструменти, допуснати до търговия на регулиран пазар	107	11	24	2
Печалби от последващи оценки на финансови активи, признати директно в собств.капитал	4	0	3	0
Финансов резултат за данъчно облагане	(253)		(153)	
Текущ разход за данък		-		-

4. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Сгради	Машини, съоръж., компютри	Стопански инвентар	Транспортни средства	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Отчетна стойност					
Салдо на 1 януари 2018	327	48	26	12	413
Изменение през годината					
Салдо на 31 декември 2018	327	48	26	12	413
Амортизация					
Салдо на 1 януари 2018	41	44	24	12	121
Начисления за годината	13	2	1		16
Салдо на 31 декември 2018	54	46	25	12	137
Балансова стойност					
На 1 януари 2018	286	4	2	0	292
На 31 декември 2018	273	2	1	0	276

Към 31.12.2018 г. ръководството на дружеството е извършило преглед за обезценка на имотите, машините, съоръженията и оборудването. В резултат на прегледа не са установени активи, за които балансовата стойност е по-ниска от възстановимата им стойност.

5. НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

	Програмни продукти	Нематериални активи в процес на изграждане	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Отчетна стойност			
Салдо на 1 януари 2018	90	0	90
Изменение през годината		5	5
Салдо на 31 декември 2018	90	5	95
Амортизация			
Салдо на 1 януари 2018	72	0	72
Начисления за годината	8		8
Салдо на 31 декември 2018	80	0	80
Балансова стойност			
На 1 януари 2018	18	0	18
На 31 декември 2018	10	5	15

6. НЕТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

Сумите, признати в Отчета за финансовото състояние като нетекущи финансови активи се отнасят към категорията капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход:

Вид	Стойност към 31.12.2018 BGN`000	Стойност към 31.12.2017 BGN`000
Капиталови ценни книжа, по справедлива стойност през ДВД	34	33
Общо	34	33

Последващите оценки се отрязват в преоценъчния резерв и участват като промяна в другия всеобхватен доход за годината.

7. ТЕКУЩИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

Отнасят се към категорията финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Вид	Стойност към 31.12.2018 BGN`000	Стойност към 31.12.2017 BGN`000
Финансови инструменти, отчитани в печалбата или загубата по справедлива стойност, в т.ч.:		
Капиталови ценни книжа	992	1 243
Дългови ценни книжа – облигации	71	110
Компенсаторни инструменти	221	349
Деривативи	0	6
Дялове на колективни инвестиционни схеми	288	294
Общо	1 572	2 002

Акциите, облигациите и компенсаторните инструменти и деривативните инструменти, които се отчитат в тази категория финансови активи се оценяват ежедневно по котирана цена на активен пазар, до който инвестиционният посредник има достъп към датата на оценяване и които отговарят на правилата за оценка.

8. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ

Ръководството на Дружеството е направило необходимите прегледи за обезценка на вземанията и не е установило индикации за такива.

Към 31.12.2018 г. текущите вземания са както следва:

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Ганционни фондове към ЦД	14	13
Вземания по лихви	1	5
Вземания по РЕПО договори с клиенти	100	60
Други вземания	10	8
Общо текущи вземания	125	86

Другите вземания към 31.12.2018 г.са:

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Платен аванс към доставчици	2	2
Вземания от клиенти от такси и комисиони по сделки с фин.инструменти	2	5
Актив по отсрочени данъци	1	1
Общо други вземания	5	8

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и непризнатите данъчни приходи и разходи, като са представени както следва

Описание на обектите	Временна разлика		Данък	
	BGN`000		BGN`000	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Провизии по неизпалзвани отпуски	0	1	0	0
Провизии от операции с активи, признати в собствения капитал	1	3	0	0
Изменение на отсрочените данъци при обратно проявление	(2)	0	0	0

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

9.1. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОСРЕДНИК

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Парични средства по разплащателни сметки в лева	442	351
Парични средства в брой в лева	17	15
Парични средства в брой във валута	66	86
Други парични средства	39	2
Общо парични средства	564	454

Другите парични средства на „Юг Маркет“ АД представляват наличните парични средства, намиращи се при чуждестранния посредник Interactive Brokers (U.K.) Ltd., съгласно договор за търговия на чужди пазари за собствена сметка.

9.2. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА НА КЛИЕНТИ

Паричните средства на клиенти се съхраняват по специални банкови сетълмент и несетълмент сметки. Със средствата по сетълмент сметката на клиенти основно оперира Централен депозитар за обслужване на „сетълмента“ по сделките с ценни книжа на БФБ.

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Парични средства по разплащателни сметки в лева	911	1 506
Общо парични средства на клиенти	911	1 506

10. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лев за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и дават право на един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Структура и изменение на акционерния капитал		
Брой акции напълно платени в началото на годината	1 552	1 552
Брой акции напълно платени към 31 декември	1 552	1 552

Списъкът на акционерите на Дружеството към 31.12.2018 г. е както следва:

Акционери	2018	2018	2017	2017
Име	Брой акции	%	Брой акции	%
Минуел Петров	512 226	33.00%	512 226	33.00%
Пламен Георгиев	527 748	34.00%	527 748	34.00%
Антон Щерев	512 226	33.00%	512 226	33.00%
Общо брой акции	1 552 200	100.00%	1 552 200	100.00%

11. РЕЗЕРВИ

Резервите на дружеството са формирани съгласно изискванията на Търговския закон и Закона за пазарите на финансови инструменти по отношение на изискванията към дейността на инвестиционните посредници. Към края на 2018 г. дружеството разполага с резерви в размер на 898 хил.лв., които представляват:

- 855 хил.лв. – фонд „Резервен“, нормативно изискване по Закона за пазарите на финансовите инструменти (ЗПФИ) и чл. 246 от Търговския закон, в който се отнася 1/5 от текущата печалба след облагането ѝ с данъци до достигане на изискуемия минимум от 1/10 част от капитала и
- 43 хил.лв. – Допълнителни резерви

Резервите от последващи оценки на финансови активи към 31.12.2018 г. са на стойност 12 хил.лв.

12. НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА/НЕПОКРИТА ЗАГУБА

Към 31 декември 2018 г. Дружеството отчита загуба в размер на 292 хил.лв. С решение от 06.06.2018 г. на Общото събрание на акционерите на дружеството е прието натрупаната през 2017 година печалба в размер на 16 хил.лв. да бъде отнесена в неразпределената печалба (398 хил.лв. към 31.12.2017 г.). Така общата натрупана печалба към 31.12.2018 г. е в размер на 414 хил.лв.

13. ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Задълженията на посредника към 31.12.2018 г. представляват:

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Задължения към персонала, в т.ч.от неизползв.отпуски	0	2
Задължения за социални осигуровки	4	5
Задължения за ДОД и други разчети с бюджета	1	2
Търговски задължения към доставчици	2	1
Общо текущи задължения	7	10
Задължения за парични средства на клиенти по договори за търговия на финансовите пазари	911	1 506
Общо текущи пасиви	918	1 516

14. ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ НА ПОСРЕДНИКА ПО ПОЛУЧЕНИ ЧУЖДИ АКТИВИ

Получените чужди активи представляват ценни книжа на клиенти.

Към 31.12.2018 г. ценните книжа на клиентите имат следната структура:

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Клиентски активи в акции	43 008	77 313
Клиентски активи в облигации	145	170
Клиентски активи в компенсаторни инструменти	9 540	7 477
Клиентски активи в други ценни книжа	63	137
Общо	52 756	85 097

Оценката на клиентските активи към 31.12.2018 г. е извършена съгласно действащата нормативна база и Правилата за условията и реда за оценка на клиентските активи при инвестиционния посредник.

На основание изискванията на Раздел V на Глава седма от Закона за пазарите на финансови инструменти инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД е длъжен да депозира паричните средства на своите клиенти в кредитна институция, получила лиценз от БНБ, отделно от собствените си парични средства и да съхранява финансовите инструменти на своите клиенти в депозитарна институция по клиентски сметки към сметката на инвестиционния посредник или по сметки, открити към сметката на трето лице.

Към 31.12.2018 г. задълженията по получени чужди активи имат следната структура:

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Задължения по ценни книжа на клиенти	52 756	85 097
Общо	52 756	85 097

15. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сделките със свързани лица не са извършвани при специални условия с отклонения от пазарните цени и никакви гаранции не са били предоставяни и получавани.

Сделки със свързани лица

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Краткосрочни възнаграждения ключов управленски персонал, в т.ч.	54	55
- възнаграждения	46	46
- разходи за социални осигуровки	8	9
Комисионни по договори за продажба на финансови услуги	27	23
Наем офис помощение	1	1

Салда към свързани лица

	2018 BGN`000	2017 BGN`000
Вземания, в т.ч.	0	2
- комисионни по договор	0	2

16. ДОХОД НА АКЦИЯ

Финансови данни

	2018	2017
Нетна печалба/загуба	(292 181)	16 532
Брой акции	1 552 200	1 552 200
Доход на акция	(0.19)	0.01

17. УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ПАСИВИ

Към 31 Декември 2018 г. Дружеството отчита задбалансово чужди финансови активи в размер на 198 хил.лв., които представляват предоставени от клиенти акции, търгувани на БФБ, като обезпечение по договори за предоставяне на финансови средства срещу залог или прехвърляне на собственост. Същите са преоценени по пазарни цени към последния работен ден на 2018 г. – 31.12.2018 г.

18. ПОЛИТИКА НА РЪКОВОДСТВОТО ПО ОТНОШЕНИЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

По-долу са представени различните рискове, на които Дружеството е изложено, както и подхода, възприет за управлението им.

Матуритетна структура

В следващите таблици е представен анализ към 31.12.2018 г. по матуритентна структура според остатъчния срок на падежа на активите и пасивите на Дружеството

АКТИВИ	На виждане	До 1 г.	1 г. - 3 г.	3 - 5 г.	Над 5 г.	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Нетекущи финансови активи	34					34
Имоти, машини, съоръж.и оборудване и НДА	5	3	3	7	273	291
Парични средства	1 475					1 475
Текущи финансови инструменти	1 572					1 572
Вземания		130				130
Общо активи	3 086	133	3	7	273	3 502

ПАСИВИ	На виждане	До 1 г.	1 г. - 3 г.	3 - 5 г.	Над 5 г.	Общо
	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000	BGN`000
Парични средства на клиенти по договори за търговия с финансови инструменти	911					911
Задължения за социални осигуровки		4				4
Данъчни задължения		1				1
Задължения към доставчици		2				2
Общо пасиви	911	7	-	-	-	918

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на различни рискове. Чрез система за наблюдение и контрол на рисковите фактори се цели ограничаването им до минимум. За целта има специално звено за контрол и управление на риска.

Основният компонент на капиталовата база в инвестиционен посредник Юг Маркет АД, който е основа за изчисляване на различните капиталови изисквания включва елементите на приемливия капитал на дружеството – Капитал от първи ред и Капитал от втори ред. Капиталът от първи ред е сбора от базовия собствен капитал от първи ред и допълнителния капитал от първи ред. Базовия собствен капитал от първи ред включва: капиталови инструменти при спазени условия на чл. 28 или чл. 29 на Регламент (ЕС) № 575/2013 г. на ЕП и на съвета относно пруденциалните изисквания към дейността на кредитните институции и инвестиционните посредници (РКИ), премийни резерви от емисии; свързани с тези капиталови инструменти; неразпределена печалба, натрупан друг всеобхватен доход, други резерви и фонд за покриване на „обща банкови рискове“, при условие, че са на разположение за неограничено и незабавно ползване; междинната или годишна печалба, преди взето официално решение за годишния резултат само след предварително разрешение на Комисията за финансов надзор и потвърждение от лицата, отговарящи за одитирането на отчетите, намален със загубата за текущата финансова година, нематериалните активи и отсрочените данъчни активи, които се основават на бъдеща печалба. Във връзка с изискванията на чл. 437 от Регламент (ЕС) № 575/2013 г. и на основание чл. 26 и чл. 36 от РКИ към 31.12.2018 г. инвестиционен посредник Юг Маркет АД отчита Капитал от първи ред в размер на 2 568 хил.лв. и не отчита суми, участващи във формирането на допълнителен капитал от първи ред и Капитал от втори ред.

Рисковите фактори, които оказват влияние върху дейността на инвестиционния посредник са:

- **Пазарен риск** - възможността да се реализират загуби поради неблагоприятни изменения в цените на ценни книжа, пазарните лихвени проценти, валутни курсове и други. Пазарният риск включва в себе си лихвен риск, валутен риск и специфичен пазарен риск, влияе се от риска на насрещната страна и може да породи ликвиден риск, затова ефективното управление на всички тези рискове води и до минимизиране на пазарния риск. Основната цел в управлението на пазарния риск е поддържането на поеманите от инвестиционния посредник рискове на ниво, което е в съответствие със стратегическите му цели, а именно: постигане на стабилен ръст на доходите от инвестиции при осигуряването на максимална сигурност на активите и минимизиране на възможните загуби.

Като част от пазарния риск инвестиционният посредник разглежда и управлява:

- **Лихвен риск** – рискът от намаляване на стойността на инвестицията в дадена ценна книга поради изменение на нивото на лихвените проценти. Дейностите по управление на този риск имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гледна точка на чувствителността на инвестиционния посредник спрямо промените в лихвените равнища. Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват степента, в която плащанията се осъществяват по-рано или по-късно от договорената дата, както и от промените в лихвения процент, породен от чувствителността спрямо различните периоди или валути.
- **Валутен риск** – рискът е свързан със загуби, настъпили в следствие на промени във валутните курсове. Дружеството е изложено на валутен риск при сключването на сделки в чуждестранна валута. Политиката по управление на валутния риск, осъществявана от

Дружеството е съобразена с нормативните изисквания, регламентирани в Наредба № 50 за капиталовата адекватност и ликвидност на инвестиционните посредници. На този етап обменният курс на Българския лев спрямо еврото е фиксиран, което намалява до голяма степен наличието на валутен риск. Към 31.12.2018 г. стойността на всички ценни книжа на инвестиционния посредник е в български лева, а валутните наличности, различни от лев и евро /деноминирани в български лева/ отговарят на лимитите и изискванията, заложиени в правилата на инвестиционния посредник за управление на риска.

- **Ценови риск** – свързан с инвестиции в акции или други дялови ценни книжа – рискът от намаляване стойността на инвестицията в дадена ценна книга при неблагоприятни промени на нивата на пазарните цени. За справедливата оценка на този риск инвестиционният посредник оценява на дневна база индивидуалния ценови риск на всяка отделна експозиция, измерен чрез стандартното отклонение на същата в портфейла на посредника.
- **Сетълмент риск, Кредитен риск на насрещната страна** – отклонението от стойността на позицията в даден финансов инструмент, поради вероятност от неизпълнение на поети ангажменти от емитента – страна по дадена сделка, както и вероятността даден контрагент да не изпълни поети ангажменти по сключен договор, при което ще възникне отклонение от стойността на актива, водещо до заплахата за печалбата и капитала на инвестиционния посредник. За ограничаване тези рисковете, инвестиционният посредник се стреми да поддържа договорни отношения, както и да насочва инвестициите си в дружества, за които има публична информация, че се управляват по най-добър начин на база общодостъпна информация.
- **Операционен риск** – възможността да се реализират загуби, в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процедури, грешки на лица и системи, или от вътрешни събития, включително правен риск. Процесът по управление на операционния риск включва ясно и точно определяне на правата и задълженията на служителите на инвестиционния посредник в Правилата за вътрешна организация и вътрешен контрол, както и конкретни мерки, подробно описани в Правилата за оценка и управление на риска. За ограничаване на този вид риск се провеждат системни обучения на персонала от отдела за вътрешен контрол съвместно с отдела за анализ и управление на риска.
- **Ликвиден риск** – възможността от загуби от наложени продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. За намаляване на този риск инвестиционният посредник се стреми да инвестира в ценни книжа със сравнително добра норма на ликвидност, с което да се постигнат два ефекта – извършване на коректна оценка за състоянието на активите и осигуряване на евентуален "изход" от направената инвестиция, както и лесно реализиране на натрупаната доходност.
- **Риск от концентрация и големи експозиции** – възможността от загуба поради неправилна диверсификация на експозиции към отделно лице, група свързани лица, лица от един и същ икономически отрасъл, географска област или възникнал от една и съща дейност, което може да причини значителни загуби, както и рискът, свързан с големи непреки кредитни експозиции. За ограничаване на този вид риск текущо се извършва преоценка на позициите в портфейла на инвестиционния посредник и теглата на всяка една позиция в портфейла, като се следи за спазването на законовите и вътрешни лимити.
- **Политически риск** – вероятността от загуба в резултат на водената от правителството икономическа политика и евентуални промени в законодателството, оказващи влияние върху инвестиционния климат.

Към 31.12.2018 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД формира обща рискова експозиция в размер на 4 226 хил.лв., отчитаща размер на рисково претеглените експозиции за кредитен риск, кредитен риск от контрагента и риск от разсейване и свободни доставки по стандартизирания подход за 52 хил.лв.; рискова експозиция във връзка с позиционен, валутен и стоков риск при стандартизирани подходи в размер на 3 722 хил.лв. и обща рискова експозиция във връзка с операционния риск за 452 хил.лв.

Инвестиционният посредник се стреми към всеки един момент да поддържа капиталова база, отговаряща на следните капиталови изисквания:

- Съотношение на базовия собствен капитал от първи ред 4.5%;
- Съотношение на капитала от първи ред 6%;
- Съотношение на общата капиталова адекватност 8% и
- Експозиции към клиент или група от свързани клиенти непревишаващи 25% от приемливия капитал на дружеството.

През 2018 година, Дружеството не е допускало неизпълнение на нито едно капиталово ограничение. Подробна информация относно риска, може да бъде намерена на корпоративната страница на инвестиционния посредник.

19. ОЦЕНЯВАНЕ ПО СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Таблиците по-долу представят анализ на финансовите инструменти, оценявани по справедлива стойност в края на отчетния период, класифицирани по нива в рамките на йерархията на справедливите стойности, чрез която се категоризира измерването на справедливите стойности. Стойностите се базират на сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

	Стойност към 31.12.2018				Стойност към 31.12.2017			
	BGN`000				BGN`000			
	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Нетекущи активи, в т.ч.								
Капиталови ценни книжа	-	-	34	34	-	-	33	33
Текущи финансови инструменти, в т.ч.								
Капиталови ценни книжа и комп.инструменти	1 119	94	-	1 213	1 592	-	-	1 592
Дългови ценни книжа – облигации	71	-	-	71	69	-	41	110
Деривативи	-	-	-	0	6	-	-	6
Дялове на колективни инвестиционни схеми	-	288	-	288	-	294	-	294
Общо текущи финансови инструменти	1 190	382	0	1 572	1 667	294	41	2 002

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- Ниво 1: Котирани (некоригирани) цени за идентични позиции на активен пазар
- Ниво 2: Входящи данни, различни от котирани цени, включени в ниво 1, които са достъпни за наблюдение пряко или косвено
- Ниво 3: Ненаблюдаеми входящи данни – входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

При вземанията и текущите пасиви не се налага оповестяване на справедливите им стойности, тъй като балансовите им стойности са тяхно разумно приближение.

20. ИНФОРМАЦИЯ ВЪВ ВРЪЗКА С ПОЛИТИКИТЕ ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Политиката за възнагражденията на „Юг Маркет“ АД е приета от Съвет на директорите на дружеството с решение от 10.11.2015 г. и е одобрена от Общото събрание на акционерите на

11.12.2015 г. Надзорът върху Политиката за възнагражденията се осъществява от съвета на директорите. В инвестиционния посредник няма създаден Комитет по възнагражденията и не са използвани услугите на външни консултанти при определяне на политиката за възнагражденията.

Съгласно притета Политика за възнагражденията инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД определя както постоянно, така и променливо възнаграждение, което е в такова съотношение, че постоянното да представлява достатъчно висок дял от общото възнаграждение, както и да позволява прилагането на гъвкава политика относно променливото възнаграждение, включително възможността до та не бъде изплащано. Структурата на възнагражденията се изгражда по начин да не поражда конфликт на интереси. Възнагражденията се формират по начин да не накърняват независимостта на служителите, като те не се поставят в ситуация, при която одобрението на сделката, вземането на решения или даването на съвети по въпроси, засягащи риска и финансовия контрол, да са пряко свързани с увеличението на възнаграждението.

Дружеството е определило максимално съотношение между постоянните и променливите възнаграждения на лицата, които работят за инвестиционния посредник в размер на 100 на сто от постоянните елементи.

Към 31 декември 2018 г. общият брой на служителите в „Юг Маркет“ АД е 18 души в това число 11 лица заети по основен трудов договор, 3 лица назначени по допълнителен трудов договор и 4 лица назначени по договор за управление и контрол.

Обобщена количествена информация относно възнагражденията, разграничена поотделно за висшето ръководство и за служителите, чиито дейности оказват съществено въздействие върху рисковия профил на инвестиционния посредник:

През 2018 г. инвестиционен посредник „Юг Маркет“ АД е изплатил постоянно възнаграждение на служители, заемали 18 длъжности както следва:

1. Разходи за възнаграждения на висшия ръководен персонал – 46 хил.лв.;
2. Разходи за възнаграждения на служители, чиято дейност е свързана с поемане на рискове – 58 хил.лв.;
3. Разходи за възнаграждения на служители с контролни функции – 20 хил.лв.;
4. Разходи за възнаграждения на всички служители, чиито възнаграждения са свързани с възнагражденията на служители по т. 1 и т. 2 и чиято дейност оказва съществено влияние върху рисковия профил на инвестиционния посредник – 48 хил.лв.

През 2018 г. инвестиционен посредник Юг Маркет АД не е изплащал променливо възнаграждение, не са налице разсрочени възнаграждения, изплатени и намалени чрез корекции въз основа на постигнатите резултати.

21. ПОЛИТИКА И ПРОЦЕДУРИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Капиталът на всяко предприятие е размера на собствените средства, който е необходим за покриване на рискове, възникнали във връзка с дейността му. Той се явява необходимият буфер, който гарантира изпълнението на поетите ангажменти пред контрагентите на фирмата и е израз на ангажираността на собствениците в стопанските процеси.

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитал са:

- Да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие;
- Да спазва регулаторните изисквания;
- Да осигури адекватна рентабилност за акционерите;
- Да привлича клиенти;
- Да разширява предлаганите услуги;
- Да повишава качеството на обслужване на клиентите си;
- Да повишава квалификацията на персонала;
- Да внедрява нови софтуерни продукти, да повишава ефективността на работата, да автоматизира процесите;
- Да повишава качеството на вътрешен контрол.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си. Собственият капитал на Дружеството е инвестиран във финансови инструменти, при балансирана стратегия между капиталови и дългови ценни книжа. Същевременно инвестиционният посредник е необходимо да спазва специфични изисквания по отношения достатъчността на собствения си капитал, в изпълнение изискванията на лицензионния режим и осъществявания контрол от Комисията за финансов надзор.

Минимално установеният размер на собствения капитал е нормативно определен съобразно обхвата на лиценза, който Дружеството притежава и към момента е 1 500 хил.лв. В нито един момент от дейността си Дружеството не може да спадне под нормативно установения минимум. Дружеството е длъжно ежедневно да пресмята размера на т.нар.капиталова база, по нормативно установени правила. Последната трябва по всяко време да е минимум равна на капиталовите изисквания за позициите в търговския портфейл и тези във връзка с цялостната дейност на посредника, изчислени съгласно изискванията на Наредба № 50 на Комисията за финансов надзор. В капиталовата база се включват и изключват определени позиции от капитала, активите или пасивите на Дружеството, само ако те са нормативно определени като участващи при определянето ѝ.

Капиталовата база трябва по всяко време да е не по-малка от тази на т.нар.вътрешен капитал – финансови ресурси (заделени резерви), необходим за покриване на рискове, свързани с цялостната дейност на инвестиционния посредник.

Рисковете, свързани с дейността на посредника, за които се заделя капиталов ресурс са операционен риск, кредитен риск на насрещната страна, сетълмент риск, позиционен риск, валутен риск, риск от разсейване и други.

Необходимата сума на вътрешния капитал зависи както от текущата дейност на посредника, така и от дейността от дейността му в предходните години, тъй като изчисляване на заделения финансов ресурс за операционен риск се базира на три завършени предходни финансови години. Дружеството непрекъснато следи за адекватността (достатъчността) на капитала си и на тази база незабавно уведомява акционерите си за създалата се ситуация и за мерките, които следва да бъдат предприети в тази връзка – увеличаване на капитал, ограничаване на рисковете от дейността на които е подложен посредника и други.

22. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕТО НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ръководството на инвестиционния посредник декларира, че за периода между датата на изготвяне на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуването му не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на настоящия финансов отчет.

Пловдив
28.02.2019 г.

Съставил:

Красимира Панчева
Гл. счетоводител



Пламен Георгиев
Изпълнителен директор

Валентина Тончева
Прокурист